

//A B A N C A



# Newsletter Carteras Alpha Responsable

Asignación Global de Activos  
Gestión de Carteras y Asesoramiento Inversiones  
Junio 2024

Signatory of:



[abanca.com](https://abanca.com) 

Este documento es informativo, sin que tenga la consideración de análisis financiero independiente ni recomendación personalizada de compra, venta o adopción de una estrategia de inversión específica. Ver el Aviso Legal.

## Comentario de Mercados

El mes de junio ha estado marcado por un comportamiento mixto de los mercados. La bolsa americana alcanzaba máximos históricos liderados por el sector tecnológico, dentro del cual destacaba la empresa Nvidia, que se convirtió en la compañía más valiosa a nivel mundial, superando las capitalizaciones de Apple y Microsoft. En Europa las tensiones políticas afectaban a los mercados, y pasaban factura principalmente a la bolsa y la deuda francesa y, en consecuencia, la deuda alemana se convertía una vez más en activo refugio.

En cuanto a política monetaria, la esperada reunión del Banco Central Europeo transcurrió según lo previsto, concluyendo en una bajada de tipos de interés de 25 puntos básicos, tras nueve meses en los que los tipos se mantuvieron sin variación. En Estados Unidos, la Reserva Federal decidió no implementar cambios aún en los tipos de interés, manteniéndolos en máximos desde los últimos 23 años, en la horquilla del 5,5% al 5,25%. El dato de IPC de mayo de EE. UU. se relajó al 3,3%, siendo una décima por debajo de lo previsto, lo que, aun con mucha incertidumbre, incrementa la esperanza de recortes de tipos este año.

Los datos económicos de este mes de junio en Estados Unidos seguían sin mejorar. Mostraban un incremento en la tasa de desempleo de una décima, colocándose en el 4% y por consecuencia las peticiones de subsidio de desempleo se incrementaban marcadamente, cada semana consecutiva siendo superiores a la anterior, pero conseguían moderarse la última semana del mes. A pesar de que las perspectivas sobre los datos preliminares de PMI, en línea con los meses anteriores, apuntaban a una recuperación, los PMIs de la Eurozona reflejaban un retroceso, sobre todo en el sector manufacturero, ya que el dato resultó ser considerablemente menor de lo previsto, de 45,8 frente a un 47,3 del mes anterior. Los resultados de las encuestas de confianza del consumidor, tanto de la Universidad de Michigan como la GfK de Alemania, sufrieron caídas inesperadas, ya que se esperaban mejoras en ambas, sobre todo en Alemania, debido al progreso del clima de consumo registrado durante este mes de junio. A pesar de esto, la confianza del consumidor de la Eurozona en su totalidad mejoraba este mes. En España, el dato de IPC publicado a finales de mes mostró una moderación de la inflación de dos décimas, situándose en 3,4%, principalmente gracias un ligero alivio en la subida de los precios de alimentos de los últimos meses, rompiendo así la racha de inflación alcista que había comenzado en marzo.

En cuanto a la evolución de los mercados financieros, pese a todo, este junio ha sido bueno para la renta variable de Estados Unidos, y no del todo negativo para la renta fija a pesar de la volatilidad debida a las tensiones políticas europeas. En junio la bolsa americana cotizaba en alza, con los índices en positivo y destacando el sector tecnológico. En cuanto a la deuda, la incertidumbre en Francia causó un incremento en el rendimiento de los bonos franceses a 10 años de 15 puntos básicos hasta el 3,16%, y se aceleraron sus ventas. En consecuencia, la deuda alemana se convertía una vez más en activo refugio, con una caída de rendimiento hasta el 2,47%. El diferencial de riesgo entre ambas referencias se situó este mes en su punto más amplio desde 2012. La incertidumbre política también afectaba al euro el cual se depreciaba durante el mes, situándose en menos de 1,07 el Euro/dólar, y siendo éste su valor más débil desde el cierre de abril. También en Japón, el yen se debilitaba de manera marcada, colocándose en nuevos mínimos frente al dólar desde 1986, ya que durante el mes llegó a situarse en 161 yenes por cada dólar.

## Comentario de los gestores

Cerramos el primer semestre de 2024 con muy buenas rentabilidades para todos nuestros perfiles de riesgo. Este primer semestre ha estado caracterizado por la gestión del riesgo y la construcción de márgenes de seguridad para nuestras carteras en un contexto marcado por la volatilidad geopolítica, con elecciones en las principales potencias económicas mundiales, perspectivas cambiantes por parte de los bancos centrales y manteniéndonos siempre atentos a la evolución de los conflictos geopolíticos. Afrontamos el segundo semestre con perspectivas positivas, manteniendo el enfoque cauteloso del primer trimestre para seguir proporcionando a nuestros clientes un atractivo binomio rentabilidad-riesgo en sus inversiones.

Durante este primer semestre los activos de mayor riesgo han sido los principales contribuidores de rentabilidad a las carteras, encabezados por la renta variable. El segundo mayor contribuidor de rentabilidad de las carteras ha sido el crédito europeo de alta calidad, nuestra clase de activo estrella durante este periodo del año. La deuda de gobiernos ha sido la única detractora de rentabilidad en el periodo, aunque seguimos considerando fundamental mantener esta clase de activo en carteras dado el margen de seguridad que aporta a las misma, así como protección ante un evento de risk-off.

Las carteras han tenido el siguiente comportamiento a cierre de mes: Conservadora (+0,58% en el mes; +1,20% en el año), Moderada (+0,91% en el mes; +2,80% en el año) y Decidida (+1,61% en el mes; +5,92% en el año).

## Movimientos en las carteras

Durante este mes de junio hemos realizado cambios en cartera orientados a reducir el peso en los segmentos más sobrevalorados del mercado en busca de valoraciones más atractivas. Por el lado de la renta fija hemos reducido el peso en high yield, cuyos diferenciales cotizan en niveles muy exigentes respecto de su media histórica. Para ello hemos eliminado el fondo CANDRIAM SUSTAINABLE BOND GLOBAL HY trasladando dicha exposición a crédito europeo de alta calidad mediante el fondo TIKEHAU SHORT DURATION. Por el lado de la renta variable también hemos reducido el peso en los segmentos más caros del mercado como puede ser el tecnológico (DPAM NEWGEMS SUSTAINABLE) o los índices globales ponderados por capitalización (ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360) para buscar valoraciones más atractivas mediante enfoques globales más diversificados (CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVES), compañías de calidad y pago de dividendos (JPM GLOBAL DIVIDEND) o mercados emergentes (CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS).

## Evolución año en curso

2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	YTD 2024
Alpha Responsable Conservadora	0,22%	-0,32%	0,79%	-0,48%	0,40%	0,58%	-	-	-	-	-	-	1,20%
Alpha Responsable Moderada	0,47%	0,35%	1,16%	-0,77%	0,65%	0,91%	-	-	-	-	-	-	2,80%
Alpha Responsable Decidida	0,85%	1,74%	1,87%	-1,46%	1,21%	1,61%	-	-	-	-	-	-	5,92%

\*YTD: Rentabilidad año en curso

## Evolución histórica



# Alpha Responsable Conservadora

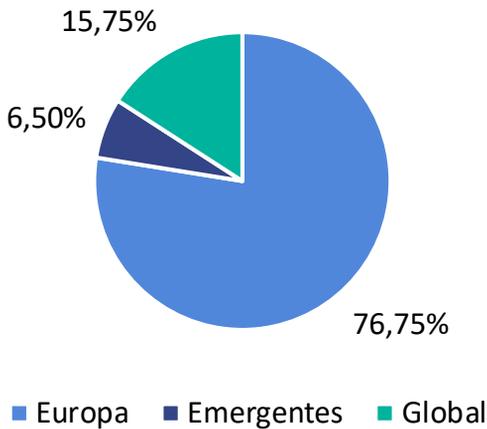
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
<b>Monetario</b>	<b>6,50%</b>						
Saldo en Cuenta Corriente	1,00%	-	Monetario	-	-	-	-
GROUPAMA EMPRESAS	5,50%	Global	Monetario	2,06%	0,30%	0,58%	0,16%
<b>Renta Fija</b>	<b>90,25%</b>						
JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND	7,75%	Europa	Gobiernos	0,47%	0,34%	0,23%	1,18%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	22,00%	Europa	Gobiernos	-1,53%	0,60%	0,18%	4,52%
FIDELITY GLOBAL INFLATION-LINKED BOND	7,50%	Global	Gobiernos	-0,72%	0,32%	0,75%	4,98%
TIKEHAU SHORT DURATION	16,00%	Europa	Crédito IG	2,28%	0,41%	0,60%	0,71%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM	10,00%	Europa	Crédito IG	3,15%	0,52%	0,52%	1,05%
EVLI SHORT CORPORATE BOND	7,00%	Europa	Crédito IG	1,92%	0,68%	0,38%	1,39%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	10,00%	Europa	Crédito IG	-0,40%	0,65%	0,09%	3,95%
ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME	4,00%	Europa	Crédito HY	3,13%	0,45%	0,96%	1,59%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT	6,00%	Emergentes	Deuda Emergente	2,94%	0,37%	0,84%	2,26%
<b>Renta Variable</b>	<b>3,25%</b>						
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	2,75%	Global	RV Desarrollada	14,98%	3,69%	2,91%	9,79%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	0,50%	Emergentes	RV Emergente	5,61%	0,93%	1,71%	14,16%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>						

(\*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración del informe (clases limpias)  
 (\*\*) YTD: Rentabilidad año en curso (clases limpias)

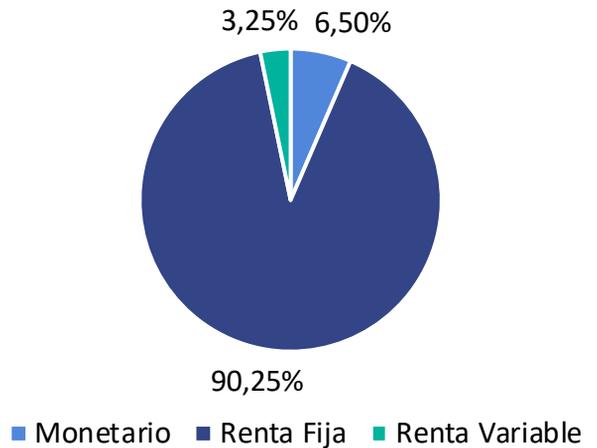
### Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	1,20%
Volatilidad anualizada histórica	2,50%
% Renta Variable	3,25%
VAR 95% anual histórico	4,12%
Duración Cartera	2,92
TIR Cartera (a vencimiento)	3,96%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



# Alpha Responsable Moderada

ABANCA Corporación Bancaria S.A. ("la ENTIDAD") NIF: A70302039 - I.R.º M. A. Coruña, T. 3.426, F. 1, H. C-47.803, Insc. 1.ª - Dom. Social: 15300. Betanzos, c/ Cantón Claudino Pita, nº 2 - R.º BB 2080 - www.abanca.com

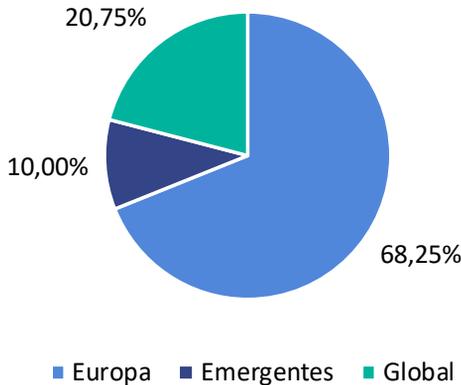
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
<b>Monetario</b>	<b>4,50%</b>						
Saldo en Cuenta Corriente	1,00%	-	Monetario	-	-	-	-
GROUPAMA ENTREPRISES	3,50%	Global	Monetario	2,06%	0,30%	0,38%	0,16%
<b>Renta Fija</b>	<b>79,00%</b>						
JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND	7,00%	Europa	Gobiernos	0,47%	0,34%	0,23%	1,18%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	20,00%	Europa	Gobiernos	-1,53%	0,60%	0,18%	4,52%
FIDELITY GLOBAL INFLANTION-LINKED BOND	4,00%	Global	Gobiernos	-0,72%	0,32%	0,73%	4,98%
TIKEHAU SHORT DURATION	12,50%	Europa	Crédito IG	2,28%	0,41%	0,60%	0,71%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM	10,00%	Europa	Crédito IG	3,15%	0,52%	0,62%	1,05%
EVL I SHORT CORPORATE BOND	3,00%	Europa	Crédito IG	1,92%	0,68%	0,38%	1,39%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	10,00%	Europa	Crédito IG	-0,40%	0,63%	0,09%	3,95%
ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME	5,00%	Europa	Crédito HY	3,13%	0,45%	0,96%	1,59%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT	7,50%	Emergentes	Deuda Emergente	2,94%	0,37%	0,84%	2,26%
<b>Renta Variable</b>	<b>16,50%</b>						
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	11,25%	Global	RV Desarrollada	14,98%	3,69%	2,91%	9,79%
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVES	1,00%	Global	RV Desarrollada	14,68%	3,66%	2,52%	10,46%
JPM GLOBAL DIVIDEND	1,00%	Global	RV Desarrollada	11,64%	3,96%	0,60%	8,31%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	2,50%	Emergentes	RV Emergente	5,61%	0,93%	1,71%	14,16%
DNCA ARCHER MID CAP EUROPE	0,75%	Europa	RV Desarrollada	4,92%	-4,12%	3,23%	10,86%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>						

(\*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración del informe (clases limpias)  
 (\*\*) YTD: Rentabilidad año en curso (clases limpias)

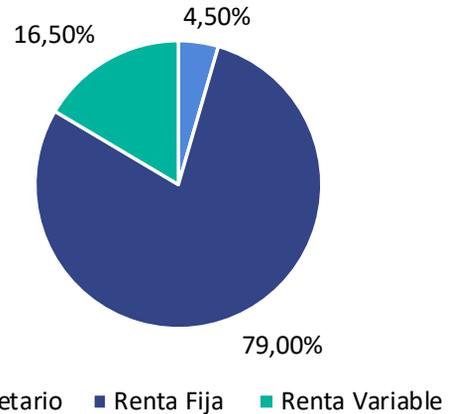
### Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	2,80%
Volatilidad anualizada histórica	3,51%
% Renta Variable	16,50%
VAR 95% anual histórico	5,77%
Duración Cartera	2,55
TIR Cartera (a vencimiento)	3,43%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



# Alpha Responsable Decidida

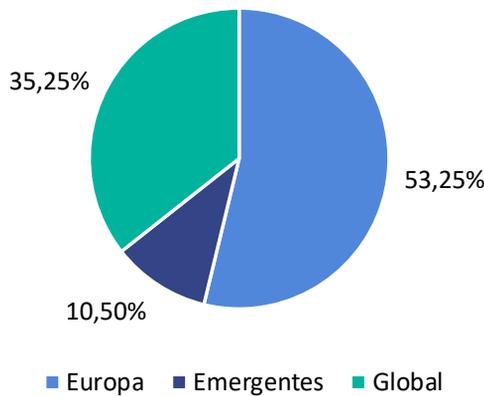
Composición	%	Zona Geográfica	Tipología de activo	YTD (**)	MTD (*)	Rtdad mes anterior	Volatilidad 1 año
<b>Monetario</b>	<b>1,50%</b>						
Saldo en Cuenta Corriente	1,00%	-	Monetario	-	-	-	-
GROUPAMA ENTREPRISES	0,50%	Global	Monetario	2,06%	0,30%	0,38%	0,16%
<b>Renta Fija</b>	<b>52,00%</b>						
JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND	5,75%	Europa	Gobiernos	0,47%	0,34%	0,23%	1,18%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	17,50%	Europa	Gobiernos	-1,53%	0,60%	0,18%	4,52%
TIKEHAU SHORT DURATION	13,00%	Europa	Crédito IG	2,28%	0,41%	0,60%	0,71%
EVLII SHORT CORPORATE BOND	5,00%	Europa	Crédito IG	1,92%	0,68%	0,38%	1,39%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	5,00%	Europa	Crédito IG	-0,40%	0,65%	0,09%	3,95%
ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME	2,00%	Europa	Crédito HY	3,13%	0,45%	0,96%	1,59%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT	3,75%	Emergentes	Deuda Emergente	2,94%	0,37%	0,84%	2,26%
<b>Renta Variable</b>	<b>46,50%</b>						
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	26,25%	Global	RV Desarrollada	14,98%	3,69%	2,91%	9,79%
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVES	4,25%	Global	RV Desarrollada	14,68%	3,66%	2,52%	10,46%
JPM GLOBAL DIVIDEND	4,25%	Global	RV Desarrollada	11,64%	3,96%	0,60%	8,31%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	6,75%	Emergentes	RV Emergente	5,61%	0,93%	1,71%	14,16%
DNCA ARCHER MID CAP EUROPE	2,50%	Europa	RV Desarrollada	4,92%	-4,12%	3,23%	10,86%
DPAM EUROPE SUSTAINABLE	2,50%	Europa	RV Desarrollada	10,87%	0,52%	3,24%	10,62%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>						

(\*) MTD: Rentabilidad mensual a fecha de elaboración del informe (clases limpias)  
 (\*\*) YTD: Rentabilidad año en curso (clases limpias)

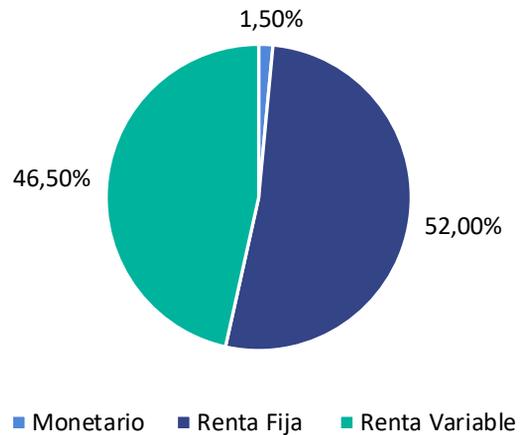
### Ratios Rentabilidad-Riesgo

Rentabilidad YTD	5,92%
Volatilidad anualizada histórica	7,92%
% Renta Variable	46,50%
VAR 95% anual histórico	13,02%
Duración Cartera	1,66
TIR Cartera (a vencimiento)	2,10%

Distribución Geográfica



Distribución de Activos



# Histórico de rentabilidades mensuales y acumuladas

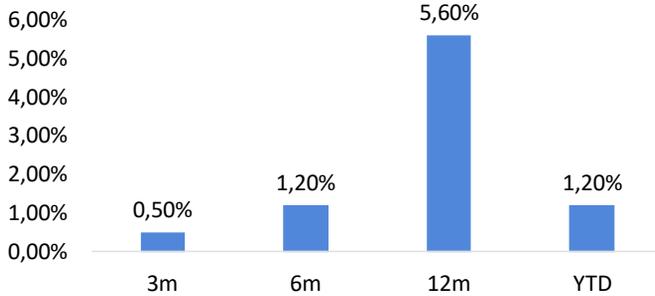
2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	YTD 2024
Alpha Responsable Conservadora	0,22%	-0,32%	0,79%	-0,48%	0,40%	0,58%	-	-	-	-	-	-	<b>1,20%</b>
Alpha Responsable Moderada	0,47%	0,35%	1,16%	-0,77%	0,65%	0,91%	-	-	-	-	-	-	<b>2,80%</b>
Alpha Responsable Decidida	0,85%	1,74%	1,87%	-1,46%	1,21%	1,61%	-	-	-	-	-	-	<b>5,92%</b>

\*YTD: Rentabilidad año en curso

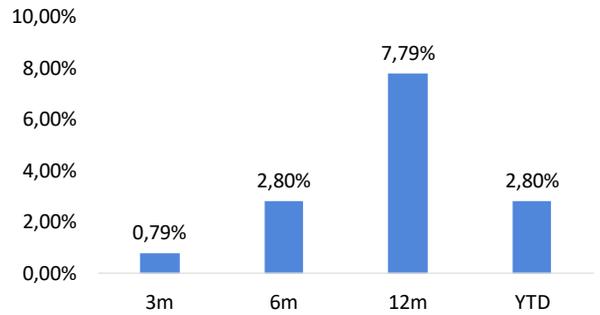
2023	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	YTD 2023
Alpha Responsable Conservadora	1,77%	-0,56%	0,58%	0,42%	0,04%	0,04%	0,80%	0,09%	-0,35%	0,24%	1,70%	1,76%	<b>6,71%</b>
Alpha Responsable Moderada	2,47%	-0,65%	0,66%	0,28%	0,34%	0,45%	1,04%	-0,08%	-0,63%	-0,29%	2,44%	2,16%	<b>8,43%</b>
Alpha Responsable Decidida	3,99%	-0,51%	0,46%	-0,17%	0,77%	1,20%	1,53%	-0,65%	-1,23%	-1,50%	4,09%	2,78%	<b>11,09%</b>

\*YTD: Rentabilidad año en curso

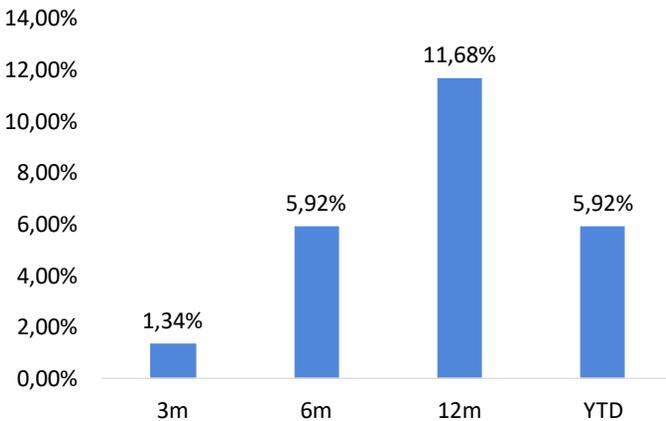
Rentabilidades acumuladas cartera conservadora



Rentabilidades acumuladas cartera moderada



Rentabilidades acumuladas cartera decidida



\*YTD: Rentabilidad año en curso

## Evolución últimos 5 años

	2019	2020	2021	2022	2023	2024 (YTD)	Desde inicio	Anualizada 5Y
<b>Alpha Responsable Conservadora</b>	4,62%	2,84%	0,39%	-8,88%	6,71%	1,20%	6,28%	0,50%
<b>Alpha Responsable Moderada</b>	6,66%	4,51%	2,54%	-10,15%	8,43%	2,80%	14,48%	1,77%
<b>Alpha Responsable Decidida</b>	14,91%	10,82%	8,88%	-11,96%	11,09%	5,92%	43,64%	5,60%

\*YTD: Rentabilidad año en curso

\*\*Anualizada: Rentabilidad anualizada de las carteras anualizada para últimos 5 años.

## Evolución últimos 5 trimestres

	2T2023	3T2023	4T2023	1T2024	2T2024
<b>Alpha Responsable Conservadora</b>	0,50%	0,54%	3,75%	0,69%	0,50%
<b>Alpha Responsable Moderada</b>	1,07%	0,32%	4,35%	2,00%	0,79%
<b>Alpha Responsable Decidida</b>	1,80%	-0,36%	5,37%	4,52%	1,34%

\*YTD: Rentabilidad año en curso

## Histórico de evolución fondos Cartera Conservadora

Composición	(1) YTD 2024	2T2024	1T2024	4T2023	3T2023	2023	2022	2021	2020	2019	Volat. 1 años	Volat. 3 años
<b>Monetario</b>												
<b>Saldo en Cuenta Corriente</b>												
GROUPAMA ENTREPRISES	2,06%	1,04%	1,01%	0,98%	0,93%	3,33%	0,05%	-0,50%	-0,28%	-0,27%	0,16%	0,23%
<b>Renta Fija</b>												
JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BONC	0,47%	0,48%	0,00%	2,37%	0,54%	3,36%	-3,95%	-0,57%	-0,04%	0,30%	1,17%	1,74%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	-1,53%	-0,73%	-0,80%	6,41%	-0,55%	7,70%	-14,37%	-	-	-	4,49%	5,52%
FIDELITY GLOBAL INFLANTION-LINKED BOND	-0,72%	0,24%	-0,96%	4,00%	-1,32%	3,14%	-7,78%	4,55%	2,96%	3,48%	4,91%	5,28%
TIKEHAU SHORT DURATION	2,28%	1,20%	1,07%	2,06%	1,36%	5,60%	-2,77%	0,43%	-	-	0,71%	1,71%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM	3,15%	1,10%	2,02%	2,92%	1,75%	6,72%	-5,59%	1,04%	2,50%	1,65%	1,05%	2,50%
EVLI SHORT CORPORATE BOND	1,92%	1,08%	0,83%	3,29%	1,17%	7,66%	-6,12%	1,08%	0,71%	3,64%	1,39%	2,59%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	-0,40%	-0,27%	-0,13%	5,66%	-0,38%	6,83%	-14,41%	-	-	-	3,91%	5,23%
ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME	3,13%	1,56%	1,54%	4,53%	1,91%	11,82%	-6,19%	3,42%	1,69%	6,04%	1,58%	4,21%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT	2,94%	0,65%	2,27%	3,83%	0,59%	5,81%	-9,02%	-0,90%	2,41%	4,24%	2,28%	3,43%
<b>Renta Variable</b>												
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	14,98%	3,24%	11,37%	7,30%	-0,46%	21,00%	-15,51%	-	-	-	9,72%	14,02%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	5,61%	0,17%	5,43%	2,53%	3,00%	9,79%	-14,35%	-10,29%	44,91%	25,53%	14,12%	16,95%

(1) Rentabilidad clase limpia del año en curso

## Histórico de evolución fondos Cartera Moderada

Composición	(1) YTD 2024	2T2024	1T2024	4T2023	3T2023	2023	2022	2021	2020	2019	Volat. 1 años	Volat. 3 años
<b>Monetario</b>												
<b>Saldo en Cuenta Corriente</b>												
GROUPAMA ENTREPRISES	2,06%	1,04%	1,01%	0,98%	0,93%	3,33%	0,05%	-0,50%	-0,28%	-0,27%	0,16%	0,23%
<b>Renta Fija</b>												
JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BONC	0,47%	0,48%	0,00%	2,37%	0,54%	3,36%	-3,95%	-0,57%	-0,04%	0,30%	1,17%	1,74%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	-1,53%	-0,73%	-0,80%	6,41%	-0,55%	7,70%	-14,37%	-	-	-	4,49%	5,52%
FIDELITY GLOBAL INFLANTION-LINKED BOND	-0,72%	0,24%	-0,96%	4,00%	-1,32%	3,14%	-7,78%	4,55%	2,96%	3,48%	4,91%	5,28%
TIKEHAU SHORT DURATION	2,28%	1,20%	1,07%	2,06%	1,36%	5,60%	-2,77%	0,43%	-	-	0,71%	1,71%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM	3,15%	1,10%	2,02%	2,92%	1,75%	6,72%	-5,59%	1,04%	2,50%	1,65%	1,05%	2,50%
EVLI SHORT CORPORATE BOND	1,92%	1,08%	0,83%	3,29%	1,17%	7,66%	-6,12%	1,08%	0,71%	3,64%	1,39%	2,59%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	-0,40%	-0,27%	-0,13%	5,66%	-0,38%	6,83%	-14,41%	-	-	-	3,91%	5,23%
ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME	3,13%	1,56%	1,54%	4,53%	1,91%	11,82%	-6,19%	3,42%	1,69%	6,04%	1,58%	4,21%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT	2,94%	0,65%	2,27%	3,83%	0,59%	5,81%	-9,02%	-0,90%	2,41%	4,24%	2,28%	3,43%
<b>Renta Variable</b>												
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	14,98%	3,24%	11,37%	7,30%	-0,46%	21,00%	-15,51%	-	-	-	9,72%	14,02%
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVES	14,68%	3,80%	10,48%	6,59%	-1,50%	20,35%	-21,41%	26,05%	22,17%	32,41%	10,39%	13,88%
JPM GLOBAL DIVIDEND	11,64%	2,98%	8,41%	4,79%	-0,24%	11,64%	-2,66%	33,17%	4,98%	7,68%	8,27%	10,92%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	5,61%	0,17%	5,43%	2,53%	3,00%	9,79%	-14,35%	-10,29%	44,91%	25,53%	14,12%	16,95%
DNCA ARCHER MID CAP EUROPE	4,92%	-2,09%	7,16%	9,56%	-2,53%	13,77%	-17,48%	26,85%	21,10%	32,47%	10,83%	14,02%

(1) Rentabilidad clase limpia del año en curso

## Histórico de evolución fondos Cartera Decidida

Composición	(1) YTD 2024	2T2024	1T2024	4T2023	3T2023	2023	2022	2021	2020	2019	Volat. 1 años	Volat. 3 años
<b>Monetario</b>												
<b>Saldo en Cuenta Corriente</b>												
GROUPAMA ENTREPRISES	2,06%	1,04%	1,01%	0,98%	0,93%	3,33%	0,05%	-0,50%	-0,28%	-0,27%	0,16%	0,23%
<b>Renta Fija</b>												
JPM EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BONI	0,47%	0,48%	0,00%	2,37%	0,54%	3,36%	-3,95%	-0,57%	-0,04%	0,30%	1,17%	1,74%
ABANCA RENTA FIJA GOBIERNOS	-1,53%	-0,73%	-0,80%	6,41%	-0,55%	7,70%	-14,37%	-	-	-	4,49%	5,52%
TIKEHAU SHORT DURATION	2,28%	1,20%	1,07%	2,06%	1,36%	5,60%	-2,77%	0,43%	-	-	0,71%	1,71%
EVLI SHORT CORPORATE BOND	1,92%	1,08%	0,83%	3,29%	1,17%	7,66%	-6,12%	1,08%	0,71%	3,64%	1,39%	2,59%
ABANCA RENTA FIJA TRANSICION CLIMATICA 360	-0,40%	-0,27%	-0,13%	5,66%	-0,38%	6,83%	-14,41%	-	-	-	3,91%	5,23%
ARCANO LOW VOLATILITY EUROPEAN INCOME	3,13%	1,56%	1,54%	4,53%	1,91%	11,82%	-6,19%	3,42%	1,69%	6,04%	1,58%	4,21%
NEUBERGER BERMAN SHORT DURATION EM DEBT	2,94%	0,65%	2,27%	3,83%	0,59%	5,81%	-9,02%	-0,90%	2,41%	4,24%	2,28%	3,43%
<b>Renta Variable</b>												
ABANCA RENTA VARIABLE ESG 360	14,98%	3,24%	11,37%	7,30%	-0,46%	21,00%	-15,51%	-	-	-	9,72%	14,02%
CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVES	14,68%	3,80%	10,48%	6,59%	-1,50%	20,35%	-21,41%	26,05%	22,17%	32,41%	10,39%	13,88%
JPM GLOBAL DIVIDEND	11,64%	2,98%	8,41%	4,79%	-0,24%	11,64%	-2,66%	33,17%	4,98%	7,68%	8,27%	10,92%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS	5,61%	0,17%	5,43%	2,53%	3,00%	9,79%	-14,35%	-10,29%	44,91%	25,53%	14,12%	16,95%
DNCA ARCHER MID CAP EUROPE	4,92%	-2,09%	7,16%	9,56%	-2,53%	13,77%	-17,48%	26,85%	21,10%	32,47%	10,83%	14,02%
DPAM EUROPE SUSTAINABLE	10,87%	2,58%	8,08%	6,88%	-3,97%	12,31%	-14,70%	26,27%	11,74%	33,56%	10,54%	13,73%

(1) Rentabilidad clase limpia del año en curso

Información importante: por favor refiérase al Aviso Legal al final de este documento | Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras | Todas las rentabilidades mostradas en este documento son rentabilidades brutas. Los costes y gastos aplicables a los servicios de inversión y a los instrumentos financieros afectan negativamente a la rentabilidad de la inversión.

## AVISO LEGAL

Este documento es informativo, se emite con fines publicitarios y ha sido elaborado por ABANCA CORPORACION BANCARIA, S.A. ("ABANCA") sin que tenga la consideración de análisis financiero independiente ni de recomendación personalizada de compra, venta o de adopción de una estrategia de inversión específica. Por tanto, no se está prestando un servicio de asesoramiento en materia de inversión ni tampoco asesoramiento sobre cuestiones legales o fiscales o análisis financiero, ni debe interpretarse como tal. Las inversiones implican riesgos y su valor e ingresos derivados pueden variar según las condiciones del mercado y el régimen fiscal de aplicación, siendo posible que los inversores no recuperen la cantidad total invertida. Las estimaciones y opiniones recogidas en este documento son realizadas en la fecha de su publicación y podrían cambiar sin previo aviso. ABANCA no ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a los resultados obtenidos del uso de la información en este documento. ABANCA no garantiza la exactitud o integridad de la información que se contiene en el presente documento, la cual se manifiesta ha sido basada en servicios operativos y estadísticos u obtenidos de otras fuentes de terceros.

La información financiera contenida en el documento no tiene en cuenta los objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades de ninguna persona en particular. Las inversiones discutidas en esta publicación pueden no ser idóneas para todos los clientes. Cualquier inversión deberá ajustarse al perfil de riesgo de cada cliente. En caso de estar interesado en algún producto y/o servicio en particular, por favor, póngase en contacto con ABANCA para obtener la información legal y determinar si el producto y/o servicio está disponible para su distribución y si resulta adecuado para usted. Este documento en ningún caso sustituye la documentación legal del mismo que le recordamos su importancia de revisar. El presente documento no podrá ser reproducido, distribuido ni publicado por ningún receptor del mismo por ningún motivo. En particular, el receptor de este documento en ningún caso utilizará la información contenida en el mismo para la prestación de servicios de inversión en los que la recepción gratuita de este tipo de documentación esté prohibida.

Las inversiones en fondos de inversión implican riesgos y su valor e ingresos derivados pueden variar según las condiciones del mercado y el régimen fiscal de aplicación, siendo posible que los inversores no recuperen la cantidad total invertida. A modo de resumen, los principales riesgos que ha de asumir un inversor en este tipo de instrumentos son los siguientes: de mercado, de tipo de interés, de tipo de cambio, de crédito y de liquidez.

Fuente de los datos: ABANCA, Bloomberg

Fecha informe

30-06-2024

# //ABANCA Alpha360

Signatory of:



[abanca.com](https://abanca.com) 

Este documento es informativo, sin que tenga la consideración de análisis financiero independiente ni recomendación personalizada de compra, venta o adopción de una estrategia de inversión específica. Ver el Aviso Legal.